

棕榈油市场

月度报告

(2023年8月)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁、李婷

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2023年8月)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

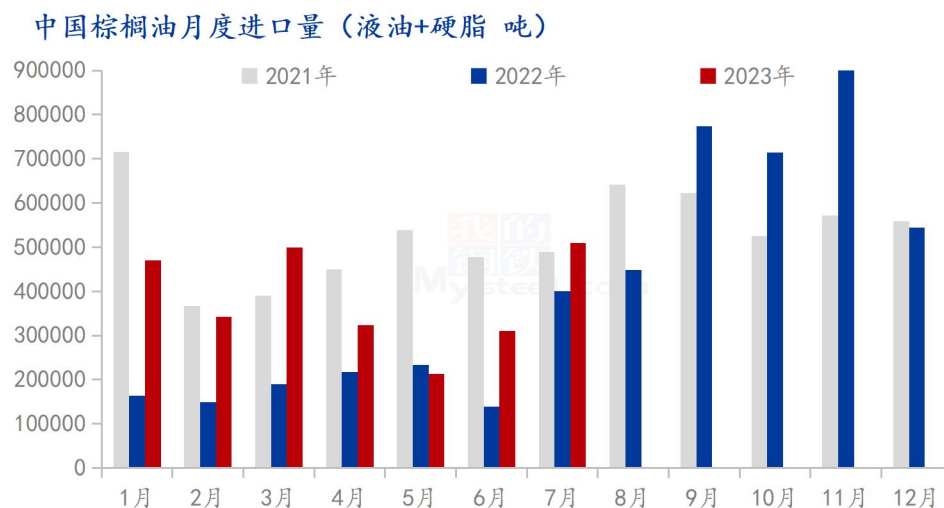
目 录

棕榈油市场月度报告	- 2 -
本月小结	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾	- 4 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情	- 4 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情	- 4 -
3.3 相关产品行情分析	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望	- 7 -

本月小结

月初马棕7月报告显示马棕产量环比增长11.21%，但出口环比增长15.55%，库存积累速度减缓，低于市场预期，本次报告中性偏多，棕榈油价格上扬。月中竞品油脂巡查报告对盘面产生较强影响，加之国内主力合约移仓换月，盘面动荡加剧。月下旬，棕榈油进口利润持续改善，国内10月买船集中大量增加。国内方面，终端消费不温不火，但生柴消费略有起色，月内贸易商回补空单明显，基差先强后弱。截至8月31日，国内24度棕榈油全国均价8100元/吨，环比7月末跌涨515元/吨，涨幅6.78%。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图1 全国棕榈油月度进口量图

我国7月棕榈油（棕榈液油+棕榈硬脂）进口量50.87万吨，进口量较2023年6月进口量增加19.86万吨，环比增长64.06%，同比2022年7月进口增加10.88万吨，同比减增长27.23%。2023年7月棕榈液油进口较2023年6月增加18.60万吨，环比增长79.81%，同比2022年7月进口量增加11.33万吨，同比增长37.06%。2023年7月棕榈硬脂进口较2023年6月增加1.25万吨，环比增长16.33%，同比2022年7月同期进口量减少4470吨，同比减少4.76%。

第二章 全国棕榈油日度成交统计

2.1 全国棕榈油日度成交统计

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



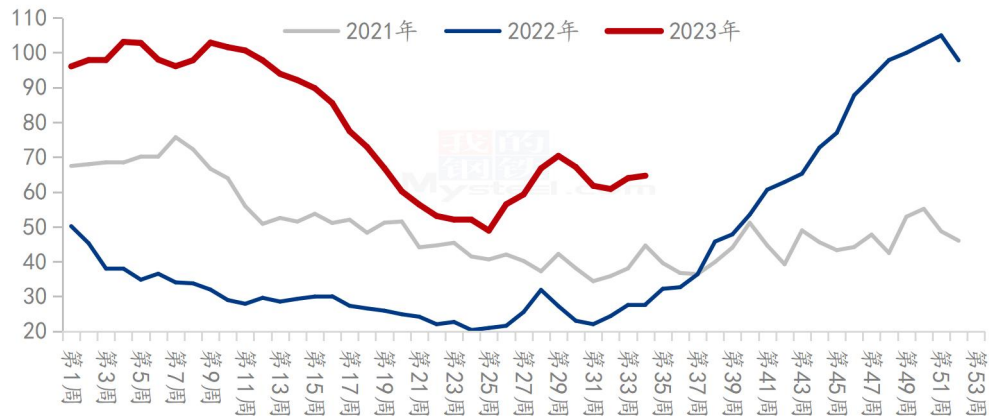
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月棕榈油成交较上周转好，贸易商适当补单，个别工厂消化手中单边头寸，下游终端按需补货。华北因货源有限且基差偏高成交一般，华南、华东基差降幅明显，且成交较为活跃。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 130550 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 61382 吨，月成交量增加 69168 吨，增幅 112.68%。

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

棕榈油季节性库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 3 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 8 月 25 日（第 34 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 64.66 万吨，较上周增加 0.71 万吨，增幅 1.11%；同比 2022 年第 34 周棕榈油商业库存增加 36.98 万吨，增幅 133.64%。以下是各地区库存小计：

表 1 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

8. 25/地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	13.26	11.76	12.76%
山东	5.20	4.80	8.33%
华东	16.80	18.60	-9.68%
福建	1.41	1.81	-22.10%
广东	21.54	22.06	-2.36%
广西	6.45	4.92	31.10%
合计	64.66	63.95	1.11%

数据来源：钢联数据

第三章 中国棕榈油价格行情回顾

3.1 中国棕榈油现货价格行情

8月国内各地区棕榈油基差价格在区域间差异较大，月内连盘棕榈油主力合约移仓换月期间棕榈油价格波动较大，整体来看国内各地区基差稳中偏弱运行，截止到月31日，国内华北地区24度现货基差价格参考P2401+200元/吨；山东地区24度现货基差价格参考P2401+210元/吨；华东地区24度棕榈油现货价格参考P2401+150元/吨；华南地区24度棕榈油现货参考P2401-30元/吨。



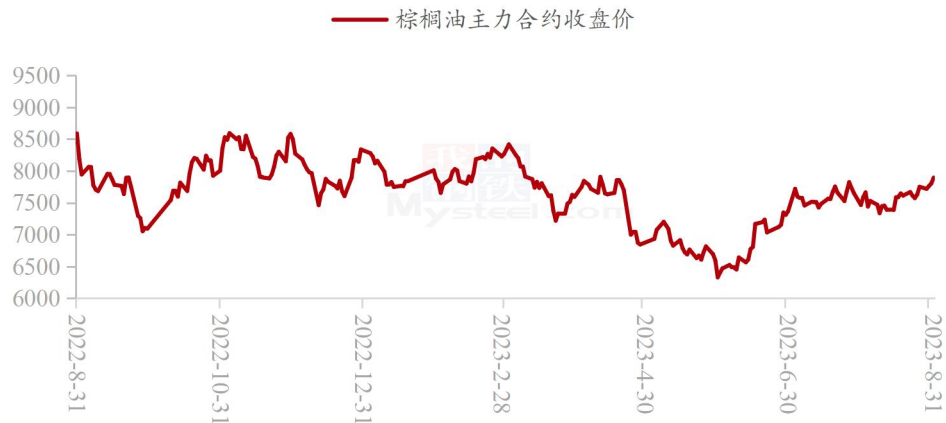
数据来源：钢联数据

图4 棕榈油全国主流成交价图

3.2 棕榈油主力期货价格行情

截止到2023年8月31日，P2401合约收于7952元/吨，较上月涨56元/吨，涨幅0.71%，成交量在87.34万，持仓量在50.44万。

棕榈油主力合约收盘价



数据来源：钢联数据

图 5 棕榈油主力合约收盘价图

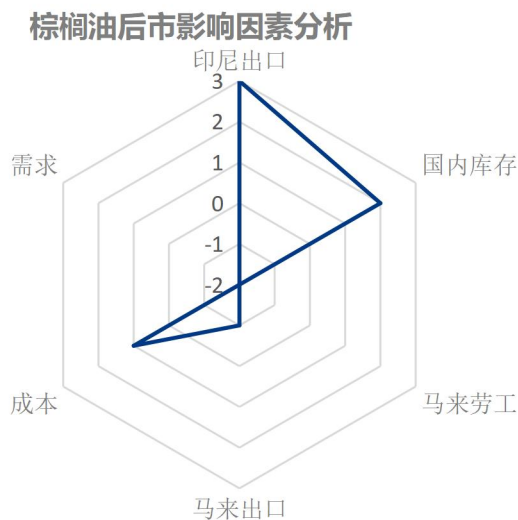
3.3 相关产品行情分析

豆油：8月，月初国内主力合约更换，盘面较为动荡，产能、产量因部分企业计划内停机以及其他外部原因开机率减小，库存虽有减少但减幅不大；贸易商因补前期空单以及远月建仓，成交量尚可。月中，国内连盘豆油盘面动荡，跟随美豆波动，Profarmer 田间巡查报告大豆生长形势不一，天气升水影响尚在，美豆震荡，贴水走弱，人民币升值，国内本周压榨开机率下调，库存下降，且远月成交放量给予盘面支撑。国外宏观经济疲软，市场悲观担忧情绪仍在，且9月美联储加息尚有不不确定性，虽美原油库存有降幅预期，但制造业数据疲软，国际油价持续下跌。月末，豆油盘面动荡，原料端，国外天气影响尚在，单产依然有减产的预期，且大豆出口销售不错，本应提振，但盘面因多头获利平仓，迫使豆价有所回落，且美联储加息预期仍在，国外悲观情绪尚存；国内产量产能有所下降，库存下降，成交虽较上周有所增加，但因盘面始终较高，成交亦难放量。预计后期基差偏弱震荡，价格随盘波动。

菜油：8月菜油走势震荡运行，较上月上涨，截止到发稿，本月全国三级菜油现货均价为 9758 元/吨，较上月涨 306 元/吨，涨幅为 3.24%。加籽方面，月初 USDA 数据显示加拿大菜籽产量下调幅度较小，月末加拿大统计局显示菜籽预估产量下调，而7月加拿大菜籽压榨量同比增涨 24%，国内菜油菜籽买船后期逐渐增多，国内菜油库存仍处于中上水平，消费需求四季度或有较大提升空间；而月末美豆因天气影响，产量预估波动较大，油脂油料市场随之波动，菜油跟随市场宽幅震荡；国内菜油正值需求淡季有价无市，基差相对坚挺，菜油近期宽幅震荡。以及压榨厂开机率回升，国内菜油库存维持高位，短期内维持宽幅震荡。后市需关注加籽产量数据，

菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

第四章 棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析:

印尼出口: 上调出口税费, 或将出口缩窄; **库存:** 国内去库缓慢, 利空后市;

马来劳工: 复工进程加速, 利空价格; **成本:** 外盘维持高位, 成本支撑较强;

马来出口: 出口转弱, 利空市场; **需求:** 国内成交清淡, 利空市场价格;

总结: 消费端刚需疲软, 国内库去库缓慢。主产国目前因天气及出口消息利好支撑盘面价格。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第五章 下月棕榈油行情展望

目前产地来看，近期出口数据持续表现强劲，印度节前备货需求增加，但中国大量买船后，需求或略平淡。虽处于增产季但产量增幅持续低于出口，马棕库存增幅有限。国内来看，国内来看，9-10买船数量较多，后期到港或持续增加，国内库存累库概率较大，终端需求一般，节日备货氛围清淡，基差或继续下降。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油价格预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100